



ZELAYA RIVAS ASOCIADOS, S.A. DE C.V.
Audidores y Consultores

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios y Consejo de Gerentes de
Hencorp Valores, Ltda., Titularizadora Administradora del
FONDO DE TITULARIZACION HENCORP VALORES AES 01

Opinión

Hemos auditado los estados financieros del FONDO DE TITULARIZACIÓN HENCORP VALORES – AES 01, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, el estado del resultado global, estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera del FONDO DE TITULARIZACIÓN HENCORP VALORES – AES 01 al 31 de diciembre de 2022 así como sus resultados y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Contables para Sociedades Titularizadoras de Activos emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero, como se describe en nota 2, adjunta a los Estados Financieros.

Fundamento de la opinión

Hemos realizado la auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía del acuerdo al Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, junto a los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en El Salvador, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Base contable

Sin calificar nuestra opinión, hacemos referencia a la nota 2 respecto a los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Contables para Fondos de Titularización de Activos y de Sociedades Titularizadoras de Activos, emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero vigentes en El Salvador las cuales constituyen una base aceptada de contabilidad distinta a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. En consecuencia, estos estados financieros deben ser leídos e interpretados en base a políticas contables detalladas en la nota 2. Las principales diferencias entre las normas utilizadas y las NIIF se presentan en la nota 23. Los estados financieros y sus notas se preparan y publican de conformidad con Anexo RCTG15 Manual y Catálogo de Cuentas para Fondos de Titularización de Activos emitido por la Superintendencia del Sistema Financiero.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones claves de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido significativas en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Hemos determinado que no existen cuestiones clave de la auditoría que se deban comunicar en nuestro informe.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La administración es la responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo a las Normas Contables para Sociedades Titularizadoras de Activos emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero, como se describe en nota 2 adjunta a los Estados Financieros y del control interno que la administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha y revelar, según aplique, los asuntos relacionados a continuidad y de utilizar el principio de empresa en marcha como base contable, a menos que la dirección pretenda liquidar la empresa o cesar las operaciones o no tiene otra alternativa más realista que hacerlo. La Administración es responsable de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.



Responsabilidades de los auditores por la auditoría de los estados financieros

Nuestro objetivo es obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo a las NIA siempre detectará una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si de forma individual o en conjunto, podrían influir razonablemente en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre la base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- a) Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- b) Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- c) Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- d) Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- e) Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la entidad, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Zelaya Rivas Asociados, S.A. de C.V.
Inscripción profesional N° 2503


Lic. José Mario Zelaya Rivas
Inscripción profesional N° 252



San Salvador, 24 de enero de 2023

FONDO DE TITULARIZACIÓN - HENCORP VALORES – AES 01

(Fondo de Titularización de Activos, administrado por Hencorp Valores, Ltda., Titularizadora, subsidiaria de Hencorp, V Holding S. de R.L. – nota - 1)

Balance General al 31 de diciembre de 2022

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica nota-2)

	<u>Al 31 de diciembre de</u>
	<u>2022</u>
Activo	
Activo corriente	7,771.53
Bancos (nota 4)	72.61
Activos en titularización corto plazo (nota 5)	7,698.92
Activo no corriente	685,316.23
Activos en titularización largo plazo (nota 5)	685,316.23
Total activo	US\$ 693,087.76
Pasivo	
Pasivo corriente	221,637.21
Documentos por pagar (nota 6)	221,420.30
Comisiones por pagar (nota 7)	1.01
Honorarios profesionales por pagar (nota 8)	12.8
Otras cuentas por pagar (nota 9)	58.81
Obligaciones por titularización a corto plazo (nota 10)	144.29
Impuestos y retenciones por pagar	0.00
Pasivo no corriente	469,330.65
Obligaciones por titularización de activos largo plazo (nota 10)	94,048,000.00
Ingresos diferidos (nota 5)	375,282.65
Excedentes acumulados del fondo de titularización	
Excedentes acumulados del fondo de titularización	2,119.90
Excedentes acumulados de ejercicio anteriores	0.00
Excedentes del ejercicio	2,119.90
Total pasivo	US\$ 693,087.76
 Cuentas de Orden y de Control Deudoras	
Garantías recibidas (nota 21. d)	US\$ 2,250.00
Total	US\$ 2,250.00
 Contingencias de compromisos y control acreedoras	
Responsabilidad por garantías recibidas (nota 21. d)	US\$ 2,250.00
Total	US\$ 2,250.00

Las notas que aparecen son parte integral de los Estados Financieros.

Zelaya Rivas Asociados, S.A. de C.V.
(Reg. 2503) Auditores ExternosLic. Melvin Balmore Cruz
Contador GeneralIng. Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Gerente General y Representante LegalLic. José Mario Zelaya Rivas
Administrador único

FONDO DE TITULARIZACIÓN - HENCORP VALORES – AES 01

(Fondo de Titularización de Activos, administrado por Hencorp Valores, Ltda., Titularizadora subsidiaria de Hencorp, V Holding S. de R.L. – nota - 1)

Estado de determinación de excedentes del Fondo del 25 de octubre al 31 de diciembre de 2022

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica nota - 2)

	<u>Al 31 de diciembre de</u>
	<u>2022</u>
Ingresos	
Ingresos totales	US\$ 4,733.11
Ingresos por titularización	4,733.11
Egresos	
Gastos de administración y operación	843.65
Por administración y custodia	707.85
Por clasificación de riesgo	53.83
Auditoría externa	2.80
Por Honorarios profesionales	79.17
Gastos financieros	1,288.03
Intereses valores titularizados	1,288.03
Otros gastos	481.53
Otros gastos (nota 11)	481.53
Total de egresos y gastos	2,613.21
Excedentes del ejercicio	US\$ 2,119.90

Las notas que aparecen son parte integral de los Estados Financieros.

Zelaya Rivas Asociados, S.A. de C.V.
(Reg. 2503) Auditores ExternosLic. Melvin Balmore Cruz
Contador GeneralIng. Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Gerente General y Representante LegalLic. José Mario Zelaya Rivas
Administrador único

FONDO DE TITULARIZACIÓN - HENCORP VALORES – AES 01

(Fondo de Titularización de Activos, administrado por Hencorp Valores, Ltda., Titularizadora subsidiaria de Hencorp, V Holding S. de R.L. – nota - 1)

Estado de Composición de Excedente del Fondo del 25 de octubre al 31 de diciembre de 2022

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica nota-2)

	Excedentes acumulado		Excedentes del período		Total
Saldo al 25 de octubre de 2022	US\$	0.00	US\$	0.00	US\$ 0.00
Excedentes del ejercicio		0.00		2,119.90	2,119.90
Saldo al 31 de diciembre de 2022	US\$	0.00	US\$	2,119.90	US\$ 2,119.90

Las notas que aparecen son parte integral de los Estados Financieros.

Zelaya Rivas Asociados, S.A. de C.V.
(Reg. 2503) Auditores ExternosLic. Melvin Balmore Cruz
Contador GeneralIng. Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Gerente General y Representante LegalLic. José Mario Zelaya Rivas
Administrador único

FONDO DE TITULARIZACIÓN - HENCORP VALORES – AES 01

(Fondo de Titularización de Activos, administrado por Hencorp Valores, Ltda., Titularizadora subsidiaria de Hencorp, V Holding S. de R.L. – nota - 1)

Estado de Flujos de Efectivo del Fondo del 25 de octubre al 31 de diciembre de 2022

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – nota 2)

	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2022</u>	
Flujo de efectivo por actividades de operación		
Excedentes del ejercicio	US\$	2,119.90
(Aumento) en Activos en titularización		(693,015.15)
Aumento en Documentos por pagar		221,420.30
Aumento en Comisiones por pagar		1.01
Aumento en Honorarios por pagar		12.80
Aumento en Otras cuentas por pagar		58.81
Aumento en Obligaciones por titularización		94,192.29
Aumento en Impuestos y retenciones por pagar		0.00
Aumento en Ingresos diferidos		375,282.65
Aumento de efectivo y equivalente de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>72.61</u>
Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo		72.61
Saldo efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio		<u>0.00</u>
Saldo efectivo y equivalente de efectivo al finalizar el ejercicio	US\$	<u><u>72.61</u></u>

Las notas que aparecen son parte integral de los Estados Financieros.

Zelaya Rivas Asociados, S.A. de C.V.
(Reg. 2503) Auditores ExternosLic. Melvin Balmore Cruz
Contador GeneralIng. Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Gerente General y Representante LegalLic. José Mario Zelaya Rivas
Administrador único

FONDO DE TITULARIZACIÓN - HENCORP VALORES –AES 01

(Fondo de Titularización de Activos, administrado por Hencorp Valores, Ltda., Titularizadora, subsidiaria de Hencorp, V Holding S. de R.L. – nota - 1)

Notas a los estados financieros del 25 de octubre al 31 de diciembre de 2022

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica nota-2)

NOTA 1 CONSTITUCIÓN E INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO PÚBLICO BURSÁTIL

Fondo de Titularización - Hencorp Valores – AES Cero Uno, de conformidad con el artículo 44 de la Ley de Titularización de Activos quedó constituido con testimonio de contrato de titularización de activo fechada del día ocho de agosto de dos mil veintidos ante los oficios de la Notario Rafael Ernesto Maldonado Sanabria, la autorización del asiento registral por parte de la Superintendencia del Sistema Financiero fue aprobada en sesión de Consejo Directivo número CD-36/2022, de fecha 28 de julio de 2022 realizando modificación al asiento registral autorizado en sesión de Consejo Directivo CD-49/2022 de fecha 6 de octubre de 2022, asentándose en el Registro Especial de Emisiones de Valores del Registro Público Bursátil que lleva la Superintendencia del Sistema Financiero, de conformidad al artículo 6 de la Ley del Mercado de Valores y artículo 5 del Reglamento de Valores del Mercado de Valores, en el Asiento Registral Único **No. EM-0035-2022** de fecha 18 de octubre de 2022.

Hencorp Valores, Ltda., Titularizadora de conformidad con el artículo 22 de la Ley de Titularización de Activos es la Administradora del Fondo de Titularización, se constituyó por medio de escritura pública el dos de julio de dos mil ocho, ante los oficios notariales de Zygmunt Brett Sánchez e inscrita en el Registro de Comercio al Número 22 del libro No. 2347 del Registro de Sociedades del Folio 180 al Folio 199 Fecha de Inscripción, San Salvador dieciséis de julio de dos mil ocho. Autorizando el asiento en el Registro Público Bursátil en Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero, en sesión No. CD-37/2008 de fecha 7 de octubre de 2008, siendo asentada en el Registro Especial de Titularizadoras de Activos, del Registro Público Bursátil que lleva la Superintendencia de Valores de conformidad al artículo 6 de la Ley del Mercado de Valores y artículo 5 del Reglamento de la Ley del Mercado de Valores, en el Asiento Registral Único No. TA-0001-2008 de Fecha 13 de Octubre de 2008, cuya certificación No. SV0035-2008 de fecha 13 de octubre de 2008, Número de Asiento Registral de Emisor EV-002-2010 de fecha dieciséis de julio de dos mil diez.

El objeto de la constitución del Fondo de Titularización – Hencorp Valores – AES Cero Uno es la emisión de títulos de deuda hasta por un monto de Trescientos Catorce Millones Ciento Setenta Mil Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, las originadoras de la cesión de activos al Fondo de Titularización es la Empresa Electrica de Oriente, S.A. de C.V. AES CLESA y Compañía, S. en C. de C.V. y Compañía de Alumbrado Electrico de San Salvador, S.A. de C.V., cediendo los derechos que le corresponden a cada una de las originadoras sobre las cuentas colectoras y sobre flujos depositados en las mismas a partir del momento se encuentren efectivamente depositados en las cuentas colectoras, por una cantidad equivalente al monto cedido en función de los Valores de Titularización colocados durante el plazo de vigencia de la Cesión, provenientes de los ingresos que reciban las originadoras generados en razón de: a) venta de energía incluyendo a clientes residenciales, industriales, comerciales y gubernamentales, b) la venta de los servicios incluyendo pero no limitado a instalación, reubicación de postes, publicidad y comisiones municipales c) ingresos financieros d) el flujo de cualquier tipo de financiamiento que obtenga cada una de las originadoras cuyo destino sea pagar a la Titularizadora fondos con el objeto de redimir anticipadamente la totalidad o una porción de los Valores de Titularización "Deuda Tributaria" significa cualquier tributo que deba ser pagado por el Fondo a las autoridades tributarias de El Salvador según la legislación aplicable de existir alguno, excluyendo expresamente cualquier tributo que deba ser pagado por las originadoras según lo establecido en el presente contrato en los documentos relativos a la Emisión o en la legislación aplicable.

NOTA 2 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

A continuación, se presenta un resumen de las principales políticas contables:

Normas Técnicas emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero

Los estados financieros adjuntos han sido preparados con base a las Normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero, las cuales prevalecen cuando existe conflicto con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Unidad Monetaria

La Ley de Integración Monetaria aprobada con fecha 30 de noviembre de 2000, establece que, a partir del 1 de enero de 2001, el dólar de los Estados Unidos de América, será moneda de curso legal en El Salvador y que todas las transacciones que se realicen en el sistema financiero, se expresarán en dólares estadounidenses.

Según decreto Legislativo No 57 de fecha 8 de junio de 2021 que contiene la Ley Bitcoin, la cual establece al Bitcoin como moneda de curso legal en el territorio de El Salvador con poder liberatorio, ilimitado en cualquier transacción y a cualquier título que las personas naturales o jurídicas públicas o privadas requieran realizar, entrando en vigencia en 90 días posterior a su aprobación en fecha 7 de septiembre de 2021. Los libros del Fondo de Titularización de Activos se llevan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, representados por el símbolo \$ en los estados financieros adjuntos.

Prácticas Contables Utilizadas

- a. Clasificación de Activos y Pasivos entre corrientes y no corrientes
En el Balance de situación, los activos y pasivos se clasifican en función de sus vencimientos entre corrientes, aquellos vencimientos igual o inferior a doce meses, y no corrientes, aquellos cuyo vencimiento es superior a doce meses.
- b. Compensación de saldos y transacciones
Como norma general en los Estados financieros no se compensan ni los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma y esta presentación sea un reflejo del fondo de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y el Fondo de Titularización tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presenta netos en la Cuenta de resultados.
- c. Período contable
El período contable de los estados financieros es del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.
- d. Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros
Los estados financieros se preparan sobre la Base del Costo Histórico y su presentación de acuerdo con normativas emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero y Normas Internacionales de Información Financiera.
- e. Corrección monetaria
Los reconocimientos monetarios por variaciones en los precios de los bienes se reconocen en el momento que se producen.

- f. Bases de conversión
Las operaciones en moneda diferente del Dólar de los Estados Unidos de América se contabilizan al tipo de cambio vigente al cierre del período, reconociendo el gasto o ingreso producto de la variación.
- g. Otros Activos Corrientes
Los otros activos corrientes se registran en el momento de realizarse la transacción reflejándose a su valor transado.
- h. Impuestos Diferidos e Impuestos Sobre la Renta
De existir una diferencia significativa entre la base contable y la Ley de Impuesto Sobre la Renta se realiza el cálculo del impuesto de acuerdo con la Ley de Impuesto Sobre la Renta, registrándose contablemente la diferencia temporaria.
- i. Derechos sobre excedentes de patrimonios separados
Los derechos sobre excedentes de patrimonios separados se determinan al momento de la constitución de los mismos.
- j. Indemnización
Las indemnizaciones de los empleados se hacen sobre la base del código de trabajo vigente.
- k. Gastos de emisión y colocación de valores de deuda
Los gastos de emisión y colocación de valores de deuda se determinan de acuerdo al estudio realizado por las emisiones y colocaciones que se efectúen.
- l. Flujo de Efectivo
Los flujos de efectivo de la empresa se realizan a través de la cuenta de bancos, todas aquellas transacciones que no tengan relación con la cuenta se concilian y presentan en el estado de flujo de efectivo.

NOTA 3 CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

- a. Período contable
El período contable de los estados financieros es del 1 de enero al 31 de diciembre.
- b. Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros
Los estados financieros se preparan sobre la Base del Costo Histórico y su presentación de acuerdo con normativas emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero y Normas Internacionales de Información Financiera.
- c. Corrección monetaria
Los reconocimientos monetarios por variaciones en los precios de los bienes se reconocen en el momento que se producen.
- d. Bases de conversión
Las operaciones en moneda diferente del Dólar de los Estados Unidos de América se contabilizan al tipo de cambio vigente al cierre del período.
- e. Activos titularizados
La base de contabilización es de acuerdo a lo establecido en el Contrato de Titularización y contrato de Cesión de Flujos Financieros Futuros.

- f. **Provisiones**
Se reconocen en los estados financieros como provisión de activo o pasivo, valor que a la fecha de los estados financieros bajo la Base de Costo Histórico se considere gasto o ingreso generado producto de las operaciones del Fondo de Titularización de Activos.
- g. **Otros Activos Corrientes**
Los otros activos corrientes se registran en el momento de realizarse la transacción reflejándose a su valor transado.
- h. **Impuestos Diferidos e Impuestos Sobre la Renta**
Diferencia significativa entre la base contable y la Ley de Impuesto Sobre la Renta se realiza el cálculo del impuesto de acuerdo con la Ley de Impuesto Sobre la Renta registrándose contablemente la diferencia temporaria.
- i. **Derechos sobre excedentes de patrimonios separados**
Los derechos sobre excedentes de patrimonios separados se determinan al momento de la constitución de los mismos.
- j. **Indemnización**
Las indemnizaciones de los empleados se hacen sobre la base del Código de Trabajo vigente.
- k. **Gastos de emisión y colocación de valores de deuda**
Los gastos de emisión y colocación de valores de deuda se determinan de acuerdo al estudio realizado por las emisiones y colocaciones que se efectúen.
- l. **Flujo de Efectivo**
Los flujos de efectivo de la empresa se realizan a través de la cuenta de bancos, todas aquellas transacciones que no tengan relación con la cuenta se concilian y presentan en el estado de flujo de efectivo.
- m. **Otros criterios contables adoptados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) o Exigidas por la Superintendencia del Sistema Financiero.**
De acuerdo con la normativa emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero las licencias y programas computacionales se registran como activos intangibles y se amortizan en un periodo razonable de uso.

NOTA 4 BANCOS

El saldo de la cuenta de bancos al 31 de diciembre de 2022, se encuentra integrado de la siguiente manera:

Al 31 de diciembre de
2022

Cuenta Discrecional

Banco de América Central, S.A.	US\$	72.43
--------------------------------	------	-------

Cuenta Restringida

Banco de América Central, S.A.		0.18
--------------------------------	--	------

Total bancos	US\$	72.61
---------------------	-------------	--------------

NOTA 5 ACTIVO TITULARIZADO A CORTO Y LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2022 el saldo de Activos en Titularización asciende a US\$ 693,015.15, los cuales se encuentran integrados por los activos en titularización a corto plazo por valor de US\$ 7,698.92 y los activos en titularización a largo plazo por US\$ 685,316.23.

Dichos activos fueron transferidos al fondo mediante Escritura Pública de Cesión a título oneroso de derechos sobre flujos financieros futuros, y que hace la tradición a Hencorp Valores, S.A. Titularizadora, para el Fondo de Titularización AES 01, los derechos que corresponden a cada una de las Originadoras sobre las cuentas colectoras y sobre flujos depositados en las mismas a partir del momento en que los flujos se encuentren efectivamente depositados en las cuentas colectoras, por una cantidad equivalente al monto de Cedido, en función de los Valores de Titularización colocados durante el plazo de vigencia de la Cesión provenientes de los ingresos que reciban las Cedentes generados en razón de: i) la venta de energía, incluyendo a clientes residenciales, industriales, comerciales y gubernamentales; ii) la venta de servicios, incluyendo pero no limitado a: instalación reubicación de postes, publicidad y comisiones municipales; iii) Ingresos Financieros; iv) el flujo de cualquier tipo de financiamiento que obtenga cada una de las Cedentes con cuyo destino sea pagar a la Titularizadora fondos con el objeto de redimir anticipadamente la totalidad o una porción de los Valores.

Los flujos futuros generan un ingreso diferido amortizado mensualmente por la cantidad de US\$380,018.00. Al 31 de diciembre de 2022 los ingresos diferidos son de US\$375,282.65.

Los ingresos diferidos del período, descargado de la cuenta contable de pasivo, correspondiente al 31 de diciembre de 2022 son de **US\$ 4,735.34**, los cuales están divididos: reconocidos en resultados por **US\$4,733.11**, Reintegros al originador por la cantidad de **US\$2.23 haciendo un total de US\$4,735.34**.

El Fondo de Titularización Hencorp Valores – AES Cero Uno, se autorizó en el asiento registral por parte de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión de Consejo Directivo número CD-36/2022, de fecha 28 de julio de 2022 con modificación al asiento registral de la emisión de valores de titularización – Títulos de Deuda con cargos al FTHVAES01, en los apartados Contrato de Cesión y contrato de titularización. Autorizado en sesión de Consejo Directivo de la SSF No CD-49/2022 celebrada el 6 de octubre de 2022, asentándose en el Registro Especial de Emisiones de Valores del Registro Público Bursátil que lleva la Superintendencia del Sistema Financiero, de conformidad al artículo 6 de la Ley del Mercado de Valores y artículo 5 del Reglamento de Valores del Mercado de Valores, el Asiento Registral Único No. EM-0035-2022 de fecha 26 de agosto de 2022, las características de la emisión se describen a continuación:

CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

Denominación del Fondo de Titularización: Fondo de Titularización - Hencorp Valores AES 01 (FTHVAES01).

Denominación del Emisor: Hencorp Valores, LTDA., Titularizadora, en carácter de administradora del FTHVAES01 y con cargo a dicho fondo.

Representante de los Tenedores de Valores de Titularización – Títulos de Deuda con cargo al FTHVAES01: Sysvalores, Sociedad Anónima de Capital Variable, Casa Corredora de Bolsa.

Denominación de las Originadoras: Son las sociedades: a) EMPRESA DE ORIENTE, SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE, que puede abreviarse de manera indistinta como " Empresa Eléctrica de Oriente, S.A. de C.V. o "EEO, S.A. DE C.V.", b) AES CLESA y COMPAÑÍA, SOCIEDAD EN COMANDITA DE CAPITAL VARIABLE, que puede abreviarse de manera indistinta como "AES CLESA y CÍA, S.en C. de C.V., y c) COMPAÑÍA DE ALUMBRADO ELECTRICO D ESAN SALVADOR, SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE, que puede abreviarse de manera indistinta como " Compañía de Alumbrado Electrico de San Salvador, S.A. de C.V., y que podrán ser referidas de manera indistinta como "Las Sociedades", o "Las Originadoras".

Denominación de la Sociedad Titularizadora: Hencorp Valores, Ltda, Titularizadora

Denominación de la Emisión: Valores de Titularización – Títulos de Deuda con cargo al Fondo de Titularización Hencorp Valores AES Cero Uno, cuya abreviación es VTHVAES CERO UNO.

Naturaleza del Valor: Los valores a emitirse son obligaciones consistentes en Valores de Títularización – Títulos de Deuda, negociables, representados por anotaciones electrónicas de valores de cuenta a favor de cada uno de sus titulares y representan su participación individual en un crédito colectivo con cargo al FTHVAES CERO UNO.

Clase de Valor: Valores de Títularización – Títulos de Deuda con cargo al FTHVAES CERO UNO, representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta, en adelante "Valores de Títularización – Títulos de Deuda".

Monto de la Emisión: Hasta TRESCIENTOS CATORCE MILLONES CIENTO SETENTA MIL DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA, en uno o varios tramos, previo consentimiento escrito de las Originadoras.

Valor Mínimo y Múltiplo de Contratación de Anotaciones Electrónicas de Valores en Cuenta: Cien Dólares de los Estados Unidos de América y múltiplos de CIEN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA.

Moneda de negociación: Dólares de los Estados Unidos de América.

Cantidad de Valores y Forma de Representación de los Valores: Hasta Tres Millones Ciento Cuarenta y un Mil Setecientos, cantidad a ser determinada previo a consentimiento escrito de las Originadoras, representados por anotaciones Electrónicas de Valores en Cuenta.

Transferencia de los Valores: Los traspasos de los Valores representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta, se efectuarán por medio de transferencia contable en el registro de cuenta de valores que de forma electrónica lleva la sociedad Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V., en adelante CEDEVAL, S.A. DE C.V.

Plazo de la Emisión: La emisión de Valores de Títularización – Títulos de Deuda, representados por anotaciones electrónicas de Valores en Cuenta, tendrá un plazo de hasta Ciento Ochenta meses, plazo a ser determinado previo consentimiento escrito de las Originadoras.

Forma y Lugar de Pago: Los intereses se pagarán de manera mensual y el capital se pagará al vencimiento de los Valores o de cualquier otra forma establecida en el aviso de colocación de cada tramo, las cuales serán determinadas previo consentimiento escrito de las Originadoras. Tanto capital como intereses serán pagaderos a través del procedimiento establecido por CEDEVAL, S.A. DE C.V., consistente en I) CEDEVAL, S.A. DE C.V. entregará a HENCORP VALORES LTDA., TITULARIZADORA, con anticipación de tres días hábiles a la fecha de cada pago de intereses y amortización de capital, un reporte en el cual detallará información de la emisión a pagar. II) HENCORP VALORES LTDA., TITULARIZADORA, con cargo al Fondo de Títularización FTHVAES CERO UNO, verificará con anterioridad de dos días hábiles a la fecha de pago, el monto a pagar y entregará los fondos a CEDEVAL, S.A. DE C.V., de la siguiente forma: 1) Si los fondos son entregados mediante cheque con fondos en firme a CEDEVAL, S.A. DE C.V., el pago se realizará un día hábil antes del día de la fecha de pago de los intereses o de capital; y 2) Si los fondos son entregados mediante transferencia bancaria calblegráfica hacia la o las cuentas que CEDEVAL, S.A. DE C.V. indique, el pago se efectuará antes de las nueve horas del día establecido como fecha de pago de capital o de intereses; III) HENCORP VALORES, LTDA., TITULARIZADORA, con cargo al Fondo de Titularización FTHVAES CERO UNO, queda exonerada de hacer los pagos luego de hacer el pago a CEDEVAL, S.A. DE C.V., o a las cuentas que CEDEVAL, S.A. DE C.V., hubiere indicado, según el caso; IV) Una vez se tuviere la verificación del pago por parte de HENCORP VALORES LTDA., TITULARIZADORA con cargo al Fondo de Títularización FTHVAES CERO UNO, CEDEVAL, S.A. DE C.V. procederá a cancelar a cada participante Directo, Casa Corredora de Bolsa, la cantidad que le corresponde, en la cuenta bancaria que cada una de éstas hubiere instruido a CEDEVAL, S.A. DE C.V. para dicho fin; V) Es el participante directo, Casa Corredora de Bolsa, quien realizará los pagos individuales a cada inversionista titular de los Valores de Títularización; VI) El último pago de intereses de la emisión se efectuará al vencimiento del plazo de los Valores de Títularización; VIII) Los pagos que realizará CEDEVAL, S.A. DE C.V., se harán de sus oficinas principales ubicadas en Urbanización Jardines de la Hacienda, Boulevard Merliot y Avenida Las Carretas, Antiguo Cusctlán, Departamento de la Libertad; y IX) Los pagos que realizarán Las Casas de Corredores de Bolsa se harán en sus oficinas.

Tasa de Interés de la Emisión: La Sociedad Títularizadora con cargo al Fondo de Títularización, pagará en cada fecha de Pago el Monto de Pago de Intereses, calculados por cada período de Pago sobre el saldo de las anotaciones electrónicas de valores en cuenta decada titular durante todo el período de vigencia de la Emisión que se calcularán con base en el año calendario. La tasa de interés de la Emisión podrá ser fija o variable establecida de mutuo por la Títularizadora y los Originadores, siguiendo a tal efecto las instrucciones escritas de las Originadoras, lo que se determinará antes de la colocación de los Valores de Títularización. Si la tasa es variable estará conformada por una tasa base o de referencia y un diferencial de interés o sobretasa fija. La tasa base o de referencia a utilizar será: i) La tasa de Interés Basica Pasiva Promedio

Ponderado, TIBP, a ciento ochenta días plazo publicada por el Banco Central de Reserva de El Salvador, la semana anterior a la primera negociación del tramo o de su reajuste, ii) La tasa denominada "Secure Overnight Financing Rate", mejor conocida como "SOFR", a sei meses plazo en su mas reciente publicación por la "Federal Reserve Bank of New York" o cualquier otra que las sustituya. A la tasa base se le sumará una sobretasa que será fija mientras se encuentre vigente en el plazo de la Emisión; dicha sobretasa no podrá ser menor de cero punto cero uno por ciento mientras se encuentre vigente el plazo de la Emisión. En el caso de optar por tasa variable, La Sociedad Titularizadora siguiendo al efecto las instrucciones escritas que reciba de las Originadoras, podrá determinar una Tasa de Interés de la Emisión maxima, la que se establecería al momento de la colocación. Si la tasa es variable los reajustes de la Tasa de Interés de la Emisión se realizarán semestralmente y deberán ser comunicados a la Bolsa de Valores, mediante notificación por escrito de la Sociedad Titularizadora, debidamente legalizada ante Notario, y la Bolsa de Valores a la Superintendencia del Sistema Financiero a más tardar un día hábil antes de la vigencia de la nueva tasa, acompañada de la documentación respectiva que compruebe la tasa base de Interés utilizada. La Sociedad Titularizadora con cargo al FTHVAES CERO UNO deberá publicar en un periódico de circulación nacional los reajustes de las tasas de interés el día hábil antes de la fecha de reajuste.

Tramo I de la Emisión VTHVAES01 por US\$73,999.00

1. Código: VTHVAES01 Tramo:1
2. Forma de Negociación: A través del SEN Bajo la modalidad de remate
3. 3 Bloques por negociar: US\$42,666.00, US\$21,333.00 y US\$10,000.00
4. Mínimo de contratación: US\$0.10 y múltiplos por el mismo valor
5. Fecha de colocación: 24 de octubre de 2022
6. Fecha de liquidación: 25 de octubre de 2022
7. Plazo del Título: 180 meses
8. Fecha de vencimiento: 25 de octubre de 2022
9. Duración simple: 8.56 años
10. Precio Base: 93.75%
11. Tasa de interés Fija: 8.00% anual
12. Pago de intereses: Mensual
13. Pago de Capital: Al vencimiento
14. Redención anticipada: A Opción del Originador: A partir del mes 36, en su totalidad.
A Opción de los inversionistas: a) Por la totalidad del monto de la emisión en caso de evento de incumplimiento; y b) A partir del año 11 al 14, hasta un 20% del valor de cada tramo.
15. Base de cálculo: Año calendario
16. Representaciones de valores: Anotaciones electrónicas de valores en cuenta
17. Respaldo: únicamente por el patrimonio del Fondo
18. Clasificación de riesgo: Pacific Credit Rating, S.A. de C.V.: AAA y Fich Centroamérica, S.A.: AA-

Tramo II de la Emisión VTHVAES01 por US\$3,319.00

1. Código: VTHVAES01 Tramo:2
2. Forma de Negociación: A través del SEN Bajo la modalidad de remate
3. Bloque por negociar: US\$3,319.00
4. Mínimo de contratación: US\$0.10 y múltiplos por el mismo valor
5. Fecha de colocación: 24 de octubre de 2022
6. Fecha de liquidación: 25 de octubre de 2022
7. Plazo del Título: 180 meses
8. Fecha de vencimiento: 25 de octubre de 2037
9. Duración simple: 8.56 años
10. Precio Base: 93.75%
11. Tasa de interés Fija: 8.00% anual
12. Pago de intereses: Mensual
13. Pago de Capital: Al vencimiento

14. Redención anticipada: A Opción del Originador: A partir del mes 36, en su totalidad.
A Opción de los inversionistas: a) Por la totalidad del monto de la emisión en caso de evento de incumplimiento; y b) A partir del año 11 al 14, hasta un 20% del valor de cada tramo.
15. Base de cálculo: Año calendario
16. Representaciones de valores: Anotaciones electrónicas de valores en cuenta
17. Respaldo: únicamente por el patrimonio del Fondo
18. Clasificación de riesgo: Pacific Credit Rating, S.A. de C.V.: AAA y Fich Centroamérica, S.A.: AA-

Tramo III de la Emisión VTHVAES01 por US\$16,000.00

1. Código: VTHVAES01 Tramo:3
2. Forma de Negociación: A través del SEN Bajo la modalidad de remate
3. Bloque por negociar: US\$16,000.00
4. Mínimo de contratación: US\$0.10 y múltiplos por el mismo valor
5. Fecha de colocación: 24 de noviembre de 2022
6. Fecha de liquidación: 25 de noviembre de 2022
7. Plazo del Título: 179 meses
8. Fecha de vencimiento: 25 de octubre de 2037
9. Duración simple: 8.54 años
10. Precio Base: 93.75%
11. Tasa de interés Fija: 8.00% anual
12. Pago de intereses: Mensual
13. Pago de Capital: Al vencimiento
14. Redención anticipada: A Opción del Originador: A partir del mes 36, en su totalidad.
A Opción de los inversionistas: a) Por la totalidad del monto de la emisión en caso de evento de incumplimiento; y b) A partir del año 11 al 14, hasta un 20% del valor de cada tramo.
15. Base de cálculo: Año calendario
16. Representaciones de valores: Anotaciones electrónicas de valores en cuenta
17. Respaldo: únicamente por el patrimonio del Fondo
18. Clasificación de riesgo: Pacific Credit Rating, S.A. de C.V.: AAA y Fich Centroamérica, S.A.: AA-

Tramo IV de la Emisión VTHVAES01 por US\$730.00

1. Código: VTHVAES01 Tramo:4
2. Forma de Negociación: A través del SEN
3. Bloque por negociar: US\$730.00
4. Mínimo de contratación: US\$0.10 y múltiplos por el mismo valor
5. Fecha de colocación: 24 de noviembre de 2022
6. Fecha de liquidación: 25 de noviembre de 2022
7. Plazo del Título: 179 meses
8. Fecha de vencimiento: 25 de octubre de 2037
9. Duración simple: 8.54 años
10. Precio Base: 93.75%
11. Tasa de interés Fija: 8.00% anual
12. Pago de intereses: Mensual
13. Pago de Capital: Al vencimiento
14. Redención anticipada: A Opción del Originador: A partir del mes 36, en su totalidad.
A Opción de los inversionistas: a) Por la totalidad del monto de la emisión en caso de evento de incumplimiento; y b) A partir del año 11 al 14, hasta un 20% del valor de cada tramo.
15. Base de cálculo: Año calendario
16. Representaciones de valores: Anotaciones electrónicas de valores en cuenta
17. Respaldo: únicamente por el patrimonio del Fondo
18. Clasificación de riesgo: Pacific Credit Rating, S.A. de C.V.: AAA y Fich Centroamérica, S.A.: AA-

NOTA 6 DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2022, el saldo de la cuenta de documentos por pagar se detallan a continuación:

		<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2022</u>
Originador	US\$	221,420.30
Total Documentos por pagar	US\$	<u>221,420.30</u>

NOTA 7 COMISIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2022, el saldo de la cuenta de comisiones por pagar se detallan a continuación:

		<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2022</u>
Por custodia	US\$	1.01
Total Comisiones por pagar	US\$	<u>1.01</u>

NOTA 8 HONORARIOS PROFESIONALES POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2022, el saldo de la cuenta de honorarios profesionales se detallan a continuación:

		<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2022</u>
Por servicios de representación de los tenedores de valores	US\$	4.17
Por servicios de auditoría externa		2.80
Por servicios de clasificación de riesgos	US\$	5.83
Total Honorarios profesionales por pagar	US\$	<u>12.80</u>

NOTA 9 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2022, el saldo de otras cuentas por pagar se detallan a continuación:

		<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2022</u>
Servicios de Publicidad	US\$	8.50
Honorarios legales		50.00
Cedeval		0.31
Total otras cuentas por pagar	US\$	<u>58.81</u>

NOTA 10 OBLIGACIONES POR TITULARIZACION DE ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2022, el saldo de la cuenta de obligaciones por titularización de activos se detalla de la siguiente manera:

		<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2022</u>
Obligaciones por titularización de activos de a corto plazo		
Flujos futuros - principal		0.00
Intereses		144.29
Subtotal obligaciones por titularización a corto plazo	US\$	<u>144.29</u>
Obligaciones por titularización de activos de a largo plazo		
Flujos futuros - principal		94,048.00
Subtotal obligaciones por titularización a largo plazo	US\$	<u>94,048.00</u>
Total obligaciones por titularización a Corto y largo Plazo	US\$	<u>94,192.29</u>

Las obligaciones por titularización de activos a corto plazo, incluye capital e intereses generados de la colocación con un plazo de amortización igual a 12 meses y el largo plazo corresponde al capital colocado con plazo de amortización mayor a 12 meses. Las obligaciones de Titularización provienen de los valores colocados en la Bolsa de Valores a través de CEDEVAL, en su tramo 1 asciende a US\$ 73,999.00, tramo 2 asciende a US\$ 3,319.00, tramo 3 asciende a US\$ 16,000.00, tramo 4 asciende a US\$ 730.00.

NOTA 11 OTROS GASTOS

El saldo de la cuentas otros gastos al 31 de diciembre de 2022 por la cantidad de US\$481.53 se encuentra integrado así: Colocación de valores de titularización de US\$110.21, Papelería y útiles de US\$0.14, Publicaciones de US\$8.50, Asesoría de US\$352.68 y Tramite de inscripción casa corredora de US\$10.00.

NOTA 12 DETALLE DE ACTIVO TITULARIZADO EN MORA

Al 31 de diciembre de 2022, no se tienen activos titularizados en mora.

NOTA 13 EXCEDENTES DE FONDOS DE TITULARIZACIÓN

Al 31 de diciembre de 2022, no se tienen retiros de excedentes.

NOTA 14 CAMBIOS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2022, no se tienen cambios en los principios contables adoptados.

NOTA 15 RIESGOS DERIVADOS DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La NIIF requiere la divulgación de información cualitativa y cuantitativa sobre la exposición a los riesgos derivados de instrumentos financieros, incluyendo los riesgos de crédito, liquidez y mercado. Igualmente, se requiere la divulgación de un análisis de sensibilidad por cada tipo de riesgo de mercado a los cuales está expuesto el fondo de titularización, así como los métodos y supuestos utilizados.

Hencorp Valores, Ltda., Titularizadora como administrador del Fondo de Titularización Hencorp Valores AES 01, tiene establecidos evaluar de acuerdo al Manual de Gobierno Corporativo:

Riesgo Reputacional:

Proviene del potencial daño comercial a la marca y prestigio de la empresa por operaciones que resulten con problemas en el mercado derivados de la falta de información o de la falta de claridad en la estructuración del Fondo de Titularización, de sus documentos legales, o de las características de los Valores de Titularización. Asimismo, este riesgo también puede derivarse de la administración inadecuada del originador de los activos o flujos cedidos. El riesgo Reputacional se mitiga de forma significativa con la adecuada divulgación de toda la información relevante al inversionista para la inversión en los Valores de Titularización, y del traslado completo de la información referente a las obligaciones de las partes involucradas en una titularización, incluyendo las obligaciones del originador.

Riesgo Operativo:

Se presenta en la forma operativa en que se manejen los Fondos de Titularización, para dar cumplimiento a las obligaciones administrativas, fiscales y relacionados con inversionistas de Valores de Titularización colocados, de acuerdo con Contratos de Titularización firmados en la integración de los Fondos de Titularización, normativa emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero y Ley aplicables a la Empresa como tal y los Fondos de Titularización.

Riesgo de fraude interno o externo:

Proviene de la posibilidad de que los activos de la sociedad Titularizadora o de los Fondos de Titularización sean víctimas de fraudes perpetrados por personas que laboran internamente en la empresa, o por parte de proveedores o clientes. La contingencia del fraude es mitigada por esquemas operativos que maximicen el trabajo por conducto de entidades autorizadas por la Superintendencia del Sistema Financiero, y por el adecuado seguimiento y control del uso de fondos interno para evitar de forma preventiva el fraude.

Daños materiales:

Proviene de la interrupción de las operaciones de la empresa debido a daños relevantes que interrumpan los negocios afectando instalaciones físicas o sistemas. Este riesgo se mitiga por medio de redundancias en la operación de sistemas que permitan levantarlos operativamente de forma oportuna, y de operar en instalaciones adecuadas que eviten riesgos de daños materiales o humanos.

NOTA 16 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2022, no se tienen saldos de documentos y cuentas por cobrar de las comisiones devengadas por la administración del patrimonio separado y pagos efectuados por cuenta de Hencorp Valores, Ltda., Titularizadora.

Al 31 de diciembre de 2022, los contratos vigentes son los que se describen a continuación:

- a) Contrato de Titularización con Hencorp Valores, Ltda., Titularizadora.
- b) Contrato de Clasificación de Riesgo con Pacifit Credit Rating
- c) Contrato de Clasificación de Riesgo con Fitch de Centroamerica
- d) Contrato de Representante de los Tenedores de Valores con Sysvalores de El Salvador S.A. de C.V. Casa de Corredores de Bolsa.
- e) Contrato con Central de Depósitos de Valores, S.A. de C.V. por Custodia de Contratos y Depósitos de Valores.

NOTA 17 IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTO SOBRE LA RENTA

Al 31 de diciembre de 2022, no se tienen impuestos diferidos e impuesto sobre la renta.

NOTA 18 CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2022, no hay contingencias que informar.

NOTA 19 CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 31 de diciembre de 2022, no hay cauciones que informar.

NOTA 20 SANCIONES

Al 31 de diciembre de 2022, no se tuvieron sanciones por incumplimiento de parte de la Superintendencia del Sistema Financiero u otra Autoridad Administrativa.

NOTA 21 HECHOS POSTERIORES Y OTRAS REVELACIONES IMPORTANTESa) Aprobación de los estados financieros

Según acta número 219 de Consejo de Gerentes de Hencorp Valores, Ltda., Titularizadora, celebrada el 04 de enero de 2023, se aprobaron los Estados Financieros del Fondo de Titularización Hencorp Valores - VAES 01, con sus anexos al 31 de diciembre de 2022.

b) Dictamen e Informe Fiscal

El total de activos reflejados al 31 de diciembre de 2022 asciende a un valor de US\$693,087.76, para el Fondo de Titularización Hencorp Valores – AES 01, por lo tanto cumple con una de las condiciones requeridas en el art. 131 literal a) del Código Tributario, para nombrar auditor y dictaminarse fiscalmente para el ejercicio comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023, por lo que la compañía administradora debe nombrar auditor fiscal para el período correspondiente al 2023.

c) Al 31 diciembre de 2022 los Valores de Titularización Hencorp Valores AES CERO UNO colocados en fecha 25 de octubre de 2022 y 25 de noviembre 2022, se detallan a continuación:

Tenedores	Tramo	US \$	Monto Colocado	Fecha de colocación	Movimiento		US \$	SALDO AL 31/12/2022
					Aumento	Disminución		
1	1	US\$	10,000.00	25/10/2022			US\$	10,000.00
2	1		42,666.00	25/10/2022				42,666.00
3	1		21,333.00	25/10/2022				21,333.00
SUBTOTALES		US \$	73,999.00		0	0	US \$	73,999.00

Tenedores	Tramo	US \$	Monto Colocado	Fecha de colocación	Movimiento		US \$	SALDO AL 31/12/2022
					Aumento	Disminución		
4	2		106.00	25/10/2022				106.00
5	2		2,665.00	25/10/2022				2,665.00
6	2		533.00	25/10/2022				533.00
7	2		15.00	25/10/2022				15.00
SUBTOTALES		US \$	3,319.00		0	0	US \$	3,319.00

Tenedores	Tramo	US \$	Monto Colocado	Fecha de colocación	Movimiento		US \$	SALDO AL 31/12/2022
					Aumento	Disminución		
2	3	US\$	16,000.00	25/11/2022			US\$	16,000.00

SUBTTOTALES		US \$	16,000.00	0	0	US \$	16,000.00
Tenedores	Tramo	US \$	Monto Colocado	Fecha de colocación	Movimiento Aumento	Disminución	US \$ SALDO AL 31/12/2022
8	4	US\$	500.00	25/11/2022			500.00
9	4		30.00	25/11/2022			30.00
10	4		200.00	25/11/2022			200.00
SUBTTOTALES		US \$	730.00		0	0	US \$ 730.00
TOTALES		US \$	94,048.00		0	0	US \$ 94,048.00

- d) Al 31 diciembre de 2022 se refleja en Cuentas de Orden y de Control Deudoras y Contingencias de Compromisos y control acreedoras, saldo por US\$ 2,250.00 correspondientes a Garantía de cumplimiento de cesiones de flujo.

El anterior detalle de cuentas de Orden deudoras y acreedoras es conforme a lo establecido en el contrato de titularización de FTHVAES01 y a solicitud de las Originadoras: CAESS, S.A. DE C.V., CLESA, S. EN C. DE C.V., Y EEO, S.A. DE C.V., las cuales acuerdan emitir Carta de Credito Irrevocable Standby número 700039465 en fecha 08 de agosto de 2022 por la cantidad de: Dos Millones Doscientos Cincuenta Mil Dólares de los Estados Unidos de America (US\$2,250.00) a favor del Fondo de Titularización Hencorp Valores, AES CERO UNO, efectiva a partir del 22 de diciembre de 2022 y expira en las oficinas del Banco de America Central, S.A., 55 Avenida Sur entre Alameda Roosevelt y Avenida Olímpica, San Salvador, El Salvador, C.A., el 21 de diciembre de 2023. Para garantizar el cumplimiento de las obligaciones establecidas en el Contrato de Cesión otorgado a favor del Fondo de Titularización Hencorp Valores AES CERO UNO, con fecha ocho de agosto de dos mil veintidos.

Con esta carta de credito estarán disponibles a la vista con Banco de América Central, S.A., contra la presentación de una declaración escrita emitida y firmada por el beneficiario mencionado en la Carta de Credito No 700039465 y declarando lo siguiente: Estamos demandando pago por la cantidad de Dos Millones Doscientos Cincuenta Mil Dolares de los Estados Unidos de America (US\$2,250.00), debido a que las Originadoras han incumplido con los términos y condiciones del Contrato de Cesión de fecha ocho de agosto de dos mil veintidos.

NOTA 22 CLASIFICACIÓN DE RIESGO

Al 31 de diciembre de 2022, la emisión de Valores de Titularización Títulos de Deuda con cargo al Fondo de Titularización Hencorp Valores AES 01, cuenta con dos clasificaciones "AAA" otorgada por Pacific Credit Rating con información financiera no auditada de fecha 30 de junio de 2021 y "AA-" otorgada por Fitch de Centroamérica, Sociedad Anónima., con información financiera al 31 de marzo de 2022.

Categoría AAA: Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

Significado de la clasificación

AA-: "La institución es muy sólida financieramente, tiene buenos antecedentes de desempeño, y no parece tener aspectos débiles que se destaquen. Su perfil general de riesgo, aunque bajo, no es tan favorable como el de las instituciones que se encuentran en la categoría más alta de la calificación.

Dentro de una escala de clasificación se podrán utilizar los signos "+" y "-", para diferenciar los instrumentos con mayor o menor riesgo dentro de su categoría. El signo "+" indica un nivel menor de riesgo, mientras que el signo menos "-" indica un nivel mayor de riesgo".

NOTA 23 SUMARIO DE DIFERENCIAS SIGNIFICATIVAS ENTRE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA Y LAS NORMAS CONTABLES PARA FONDOS DE TITULARIZACIÓN DE ACTIVOS EMITIDAS POR LA SUPERINTENDENCIA DEL SISTEMA FINANCIERO.

La administradora del Fondo de Titularización ha establecido inicialmente las siguientes diferencias principales, con respecto al giro de negocio, entre las normas internacionales de información financiera (NIIF) y las normas contables para fondos de titularización de activos emitidas por la Superintendencia de del Sistema Financiero.

1. La normativa contable emitida por la Superintendencia del Sistema financiero requiere que para propósitos de publicación de los estados financieros estos deben estar expresados en miles, según moneda de curso legal. Las NIIF requieren que los estados financieros deben mostrar su imagen fiel de la situación financiera, prevaleciendo la sustancia antes que la forma.

Las notas que aparecen son parte integral de los Estados Financieros.

Zelaya Rivas Asociados, S.A. de C.V.
(Reg. 2503) Auditores Externos

Lic. Melvin Balmore Cruz
Contador General

Ing. Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Gerente General y Representante Legal

Lic. José Mario Zelaya Rivas
Administrador único